



Joi, 03 aprilie 2014

Asa cum am mentionat deja, principalul eveniment urmarit in sesiunea europeana de astazi, este sedinta de politica monetara a BCE si mai ales conferinta de presa care ii urmeaza. Asteptarile jucatorilor de piata sunt variate, de la aceea ca BCE nu va intreprinde nici o actiune astazi, caz in care comentariile din conferinta de presa vor fi cele care vor influenta semnificativ directia pietelor, pana la implementarea ratelor de dobanda negativa pentru depozite, lucru care ar pune presiune crescuta asupra evolutiei monedei europene.

Valorile finale ale indicatorilor PMI pentru zona euro pentru luna martie au venit mai jos decat valorile preliminare, anume in Germania la 53.0 fata de 54.0 si in zona euro la 52.2 fata de 52.4. Vanzarile cu amanuntul in zona euro au crescut cu 0.4% fata de luna anterioara, mai mult decat asteptarile, care aratau o scadere de 0.6%. In sesiunea americana se asteapta publicarea numarului de noi cereri de somaj pentru 28 martie care sunt estimate la 317,000, nu mult diferit de saptamana anterioara.

PIATA VALUTARA

Sesiunea de joi nu a impus o directie clara perechii EUR/USD, care probabil ca va fi semnificativ influentata de decizia de politica monetara a BCE, dar si de publicarea datelor din piata muncii in SUA, maine. La acest moment euro este cotate in jurul USD 1.3765.

Valutele din Europa emergenta nu au o directie clara de tranzactionare, in asteptarea deciziei BCE. Leul s-a deschis la 4.4645/EUR, a fluctuat pana la 4.4810/EUR pentru a se reintoarce ulterior in jurul valorii de deschidere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4730	0.18%	-1.28%	0.29%	1.22%	4.4726
USDRON	3.2452	0.10%	-1.62%	0.03%	-5.86%	3.2490
CHFRON	3.6603	0.08%	-2.08%	0.50%	0.78%	3.6619
EURUSD	1.3768	0.01%	0.25%	0.17%	7.41%	ale
EURCHF	1.2209	0.03%	0.68%	-0.51%	0.38%	

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4600	4.4700	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3750	1.3820	↓	Sell upticks	1.3300	1.2800
EUR/CHF	1.2180	1.2210	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1600	4.1800	↑	Buy dips	4.2600	4.2000
EUR/HUF	306.00	309.00	↑	Buy dips	295.00	285.00
Gold (XAU)	1280	1290	↓	Sell upticks	1320	1150

DOBANZI DE REFERINTA

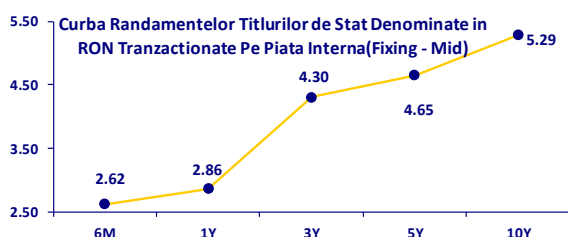
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.93	1.95	2.45	2.56	2.60
ROBOR	2.43	2.45	2.95	3.31	3.35
EURIBOR	0.194	0.242	0.319	0.423	0.599
LIBOR USD	0.088	0.153	0.230	0.328	0.555
EUR/RON Swap yields (%)	1.81- 2.22	2.02- 2.56	2.40- 2.67	2.51- 2.83	2.71- 2.92

PIATA MONETARA

Ratele de dobanda pe piata monetara s-au mentinut in sesiunea de joi, atentia jucatorilor din piata fiind indreptata mai ales asupra licitatiilor organizate de catre Ministerul Finantelor Publice.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a vandut azi conform planului un miliard de lei in certificate de depozit cu maturitate de un an si cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de trei ani platind in linie cu asteptarile noastre (vezi Romanian Daily Market aparut astazi) un randament mediu de 2.94% si un randament maxim de 3.00%. Ministerul Finantelor intentioneaza sa vanda azi si cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de trei ani. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente usor peste 4.35%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.47%	2.74%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.14%	2.86%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	3.91%	3.92%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.29%	5.12%

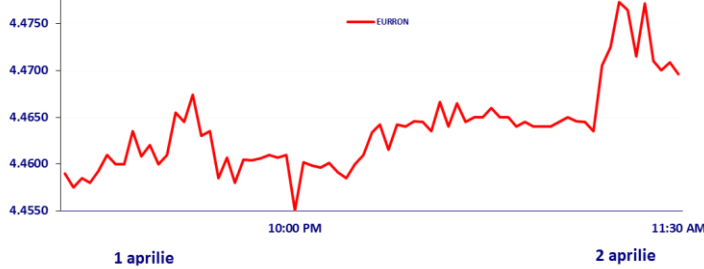
EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.27	1.48	128.60	105.70
Jun-18	6.50	114.14	2.87	237.80	201.00
Nov-19	4.88	108.35	3.21	241.70	209.10

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,287.13	-0.25%	-4.76%	6.71%	-18.35%
Argint (USD/oz)	19.89	-0.75%	-7.27%	1.95%	-27.09%

Graficul zilei



METALE PRETIOASE

Atentia jucatorilor din piata este indreptata catre publicarea datelor din piata muncii in SUA, maine, care probabil ca vor da o directie ferma dolarului, implicit pretului metalelor pretioase.

La acest moment aurul este cotate la USD 1,285.40/oz, argintul se afla usor sub USD 20/oz, platina fluctueaza in jurul nivelului USD 1,440/oz si paladium in jurul USD 780.70/oz.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.33%/1.05%	3.50%	(1.5)bn	3.4bn	31.7bn€	5.7%
2014F (EoY)	3.50%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%

RISUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	171

Sursa: Reuters, valori la: 4/3/14 1:53 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
capitalmarkets@piraeusbank.ro +40 21 3087852

DISCLAIMER

- Acest raport este publicat in scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in niciun fel sa influenteze sau sa fie considerat substitut al obiectivelor investitionale sau de orice natura ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscala independenta.
- Informatiile din acest raport se bazeaza pe surse disponibile publicului si care sunt considerate a fi avizate, fara a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informatiile, opiniile si estimarile incluse in acest raport reflecta realitatea la momentul publicarii raportului si se pot modifica ulterior fara notificare.
- Nu se garanteaza ca prognozele realizate se vor realiza intocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligatia de a urmari sau actualiza informatiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania sa fi emis rapoarte care nu sunt in concordanta cu informatiile continute de acesta de fata.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fara erori iar emitentul nu isi asuma responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru receptionarea tarzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit si nu sunt permise reproducerea, redistribuirea catre terte persoane sau publicarea acestuia totala sau partiala sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea partiala sau totala a documentului de fata.